招商局能源运输股份有限公司 2006 年度报告摘要

(上接 D17 版)

中创房产	2,600,000	人民币普通股
安信证券股份有限公司	2,541,000	人民币普通股
中信建投证券有限责任公司	1,743,794	人民币普通股
万利达集团有限公司	1,322,125	人民币普通股
中国石化财务有限责任公司	1,300,000	人民币普通股
宋秀苗	1,204,393	人民币普通股
刘荣增	1,189,000	人民币普通股
刘跃	1,179,985	人民币普通股
王格非	1,169,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国石化资产经营管理有限公司、中国石化财务有限责任公司属于中国石油化工集团公司控股子公司,存在关联关系,属于一致行动人。其他股东之间未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

控股股东名称:招商局轮船股份有限公司

法定代表人:秦晓 成立日期:1948 年 10 月 11 日 注册资本:20000 万元

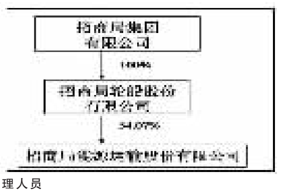
公司类别:有限责任公司

经营范围:水上客、货运输业务;码头、仓库及车辆运输业务;各类交通运输设备、零备件、物料的销售、采购供应;船舶、客货代理业务、海上国际货运业务;另外也从事与运输有关的金融、保险、信托业务。

实际控制人情况简介

招商局集团有限公司直接持有招商局轮船 100%的股份,是本公司的实际控制人。招商局集团有限公司的注册资本为 54 亿元。注册地址为北京市朝阳区建国路 118 号招商局中心招商大厦,法定代表人为秦晓先生。招商局集团是国资委直接管理的国有重要骨干企业之一,该公司的前身是轮船招商局,创立于 1872 年中国晚清洋务运动时期,曾是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。目前该公司已经成为一个多元化综合性企业集团,其业务领域包括交通基建、工业区开发、港口、金融、地产、物流等。截至 2005 年 12 月 31 日,该公司经德勤华永会计师事务所有限公司审计的总资产为 788.00 亿元,净资产为 250.19 亿元,2005 年度主营业务收入为 191.32 亿元,利润总额为 64.56 亿元,净利润为 42.38 亿元。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	年度税前报酬(万元)	年度税前津贴(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取
傅育宁	男	49	董事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
刘根元	男	61	副董事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
苏新刚	男	48	董事	2006.04—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
周祺芳(注)	男	63	董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
黄少杰	男	53	董事 总经理	2004.12—2007.12	0	0	0	无		0	否
丁安华	男	42	董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
洪小源	男	43	董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
胡汉湘	男	66	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	8	否
司玉琢	男	69	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	8	否
陆治明	男	64	独立董事	2005.05—2007.12	0	0	0	无	0	8	否
寇文峰	男	41	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	8	否
蒙 锡	男	50	监事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
付刚峰	男	40	监事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	0	是
张保良	男	45	监事	2004.12—2007.12	0	0	0	无		0	否
韦 明	男	50	副总经理	2006.03—2009.03	0	0	0	无		0	否
吕胜洲	男	42	财务负责人	2006.07—2009.07	0	0	0	无		0	否
孔 康	男	37	董事会秘书	2004.12—2007.12	0	0	0	无		0	否

注:公司董事会于 2007 年 3 月 15 日收到董事周祺芳先生的书面辞职报告,由于工作变动原因,周祺芳先生决定辞去公司董事职务,公司对此已依照相关规定进行了公告。

2006 年度,本公司董事、监事及高级管理人员从本公司及其下属公司领取的税前薪酬情况如下:

薪 金	人数
50 – 150 万	3
30 – 50 万元	0
20 – 30 万元	1
20万元以下	1

本公司董事、监事及高级管理人员本年度从本公司及其下属公司领取的薪酬总额为 342.7 万元。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2006 年航运市场整体有所下滑,同时燃油价格高企等给公司的经营和成本控制带来了更大的挑战。公司以"稳健经营、确保安全、稳定效益和稳步发展"为既定方针,积极应对复杂多变的市场,战略性和前瞻性地调控船队的布局,团结一致,克服困难,在股票发行上市、生产经营、船舶管理、安全生产、船员队伍培养等各方面均取得了良好的成绩,LNG 运输业务的投资与管理也进展顺利,完成了董事会提出的年度目标。公司整体实力显著增强,资本结构明显改善。

一)、公司报告期总体经营情况:

报告期内,公司船队共承运石油 2,693 万吨,主要客户为中国、日本、韩国、东南亚及美国等国家和地区油公司和贸易商。共承运散货 616 万吨,航线分布全球,主要运输的货物为煤炭、粮食和铁矿石等。

报告期内公司油轮船队承运国油大幅增加。通过与中国石油公司的积极沟通、协调与配合,2006 年定载了 57 个航次,承运中国进出口原油约 802 万吨,同比增加 40%,其中,承运进口原油约 715 万吨,同比增加 31%。2006 年承运国油无论从绝对数量、占营运收入还是占公司船队总运量的比例,均为公司历年来的最高水平。

2006 年船队主要指标完成情况表

船队	营业收入	货运量	船舶营运率
油轮	17.23 亿元	2,693 万吨	96.6%
散货船	6.67 亿元	616万吨	97.3%

二)、报告期内收入、成本和利润情况及变动原因分析

报告期公司实现营业收入 23.93 亿元,比上年同期降低 9.72%。其中油轮营业收入为 17.23 亿元,同比降低 1.49%,主要是由于 2006 年 7 艘油轮坞修,而 2005 年只有 1 艘油轮坞修,坞修天数增加致使营业收入减少近 0.4 亿元, 占营业收入的 2.2%, 以及油轮市场运费率同比有所下降; 散货船队营业收入 6.68 亿元,同比降低 25.56%,主要原因是市场前低后高,且整体下滑,影响到部分先期出租的船舶的收入,公司已及时采取措施,调整经营,相信对 2007 年营业收入会有正面影响。

报告期公司的营业成本为 12.81 亿元,与上年同比上升 4.97%。其中油轮船队营业成本为 9.45 亿元,同比增长 8.9%,主要是即期市场增加一艘 VLCC,燃油成本同比上升 18.7%约 0.48 亿元,油轮坞修艘次大幅增加而多支出 0.46 亿元;散货船队营业成本为 3.36 亿元,同比下降 4.71%,原因是散货船队主要以期租方式运营,成本基本不受燃油价格影响。

2006 年公司实现营业利润 9.72 亿元,比上年同期降低 27.45%。公司实现净利润 8.29 亿元,比上年同期降低 38.32%,除上述因素外,还包括下列一次性因素的重要影响:(1)、由于分配 2005 年度及 2006 年上半年股利,2006 年产生所得税费用 1.23 亿元;(2)、2005 年 8 月处置了"泰源"号老龄油轮而使 2006 年度投资收益大幅减少 0.46 亿元;(3)、融资租赁散货船日元汇兑收益减少 0.47 亿元。此外人民币升值导致 2006 年度减少利润 0.28 亿元。

三)、公司主要优势和面临的困难:

公司目前主要优势体现在:

1、公司的运输业务包括油轮运输、散货船运输,液化天然气船运输,这三类业务具有不同的风险收益特征,各航运子市场通常具有各自不同的周期与季节性;多元的业务组合有利于稳定本公司的经营业绩。

2、公司油轮船队船型结构多元,规避单一市场波动风险能力相对较强;本公司常年在香港运作,营运管理的国际化程度高,拥有一支具备多年国际航运经营管理经验的专业人员队伍,公司不仅与中国主要石油公司建立了战略合作关系,还与 SHELL、CHEVRONTEXACO、GS Caltex 等国际大型石油公司建立和保持着良好的长期合作, 油轮管理公司取得的管理业绩和持续保持的安全记录被业界广为认可,本公司的长期客户遍布全球,对单一地区客户的依赖程度很小。

3、中国进口原油规模增长迅速,带动进口原油运输需求持续快速增长。2006 年本公司承运的中国进口原油大幅增长 31%,但仅约相当于中国当年进口原油总规模的 5%左右。中石化集团、中化集团及中国海洋石油总公司等中国主要石油进口企业已直接或间接在本公司参股, 与本公司建立了战略合作关系,该等合作关系的建立为本公司油轮运输业务的稳定发展提供了坚实的基础。

4、本公司散货船队船龄较年轻,船型整齐,营运管理的国际化程度高,收入相对稳定。该项业务收入是本公司主营业务收入的重要组成部分。

5、目前国内多个沿海省市都在筹建进口液化天然气项目,本公司下属公司香港明华与大连远洋运输公司合营的 CLNG 公司是目前中国唯一的投资并经营管理进口液化天然气业务的公司, 液化天然气专用船通常有 25 年的长期租赁合同, 运输收益稳定, 该项业务的开展将有利于稳定本公司未来的盈利水平。

公司目前主要困难体现在:

1、公司油轮船队目前单壳船比例偏高、整体船龄偏老。公司目前单壳油轮占油轮船队总载重吨的 70%,单壳油轮尤其是老龄单壳油轮营运空间过去几年在不断缩小,经营压力不断加大;同时单壳油轮随着船龄增加,船舶以及机械设备状况不断老化,给维修保养带来不少困难,船舶成本有所增加。国际油轮运输行业竞争激烈,油轮更新速度加快,大型石油公司对油轮的安全性要求日益严格,只有在运价、船舶位置、吨位、船龄、船型及船舶管理人等各方面均符合承租人要求的船舶才具有市场竞争力。与国际市场领先的大型油轮船东相比,目前本公司油轮船队规模相对较小、单壳船比例偏高,在争取大型石油公司的原油运输业务方面,不具优势。

2、散货船队尽管船龄较轻,船型整齐,但由于多年来未补充运力,随着船龄的增长及近年来市场上新船型的出现,整体竞争力和盈利能力将会受到影响。

3、目前手持新造船订单不足以满足船队扩张需求,而新造船交付期较远,新造船和二手船价格较高,获取新运力成本较高。

4、公司计划在未来两年内对 5 艘单壳油轮择机进行双壳改造,如未能及时补充新船,实施该改造计划短期而言会减少部分运力。公司将积极采取措施减少因为单壳油轮改造对运力等的影响。

四)2006 年生产经营情况简要分析

1、油轮船队经营情况

(1)市场情况

2006 年全球油轮运力温和增加,原油需求增幅减缓,增长主要来自中国、印度等发展中国家,其中,中国是全球原油需求增长的最主要动力,约占增量的一半,全年进口原油 1.45 亿吨,同比增加 14.5%,而欧盟、日韩、北美总体上原油需求增长乏力。

2006 年油轮市场供求关系复杂多变,油轮运费率呈现出大幅震荡和背离传统季节性波动的走势,全年平均水平有所下滑。同时, 燃油价格上涨导致航次成本显著增加,油轮航次收益大受影响。

分船型来看, 2006 年中东 VLCC 市场大部分时间呈现淡季不淡、旺季不旺的情况,其中第 1、3 季度高,第 2、4 季度低,全年总体看比 2005 年有所回落。以我公司 VLCC 主要经营的中东 / 东向市场为例,根据波罗的海国际油轮运费率指数(BITR)的统计,2006 年, 中东 / 东向典型航线 TD3(即中东 – 日本航线)VLCC 平均运费率期货(FFA)指数为 WS96,比 2005 年平均 WS104 下跌 7.7%。单壳 Suezmax 油轮运营的远东市场货源稀疏,竞争惨烈,较多船舶无法落实货源,船东议价能力弱,运费率受 VLCC 市场影响呈现类似季节性波动。远东 Aframax 市场总体市场明显弱于 2005 年,往往航次较短、航线较复杂,运费率波动大,既受 VLCC 市场影响,也表现出其区域性市场的独特性。

(2)经营情况

2006 年,公司油轮船队在经营中继续落实与中国租家的运油合作协议;努力跟踪与分析市场,把握即期市场定载机遇。 同时,公司坚持稳健经营的策略,对不同船型、船龄船舶进行了营运模式的合理布局, 在数量上保持期租和程租 1:1 的比例。 油轮船队全年累计完成 233 个航次,安全航行 104 万海里,货运量 2,693 万吨,周转量约 1,006 亿吨海里,船队营运率达到 96.6%。

2006 年油轮前五大客户情况

排序	客户名称	营运收入	占总收入
1	SINOCHEM	29,588 万元	17.2%
2	METS SHIPPING	25,760 万元	15.0%
3	UNIPEC	12,012 万元	7.0%
4	NHL DEVELPOPMENT	9,195 万元	5.3%
5	SHELL	8,777 万元	5.1%
	前五大客户合计	85,332 万元	49.6%

2、散货船队经营情况

(1)、市场情况

报告期内,国际干散货航运市场的总体走势是前低后高,供求关系变化较大。波罗的海干散货指数 BDI 年初承接上年度的跌势,一度落到近三年的第二低位。下半年起,市场稳定上升,年底升至全年最高位。2006 年 BDI 指数年平均值为 3179 点,比上年平均值低 192 点。市场的实际运行情况大大好于 2006 年年初市场人士的普遍预测。

(2)、经营情况

2006 年散货船队继续实施稳健的经营政策,约三分之二运力执行中长期期租,保证稳定的收入,控制及防范市场风险。另三分之一左右运力以航次期租(TCT)和短期期租形式在即期市场经营,努力捕捉市场高点,提高经营收入。船队全年累计完成 151 个航次,安全航行 91 万海里,货运量 616 万吨,同比上升 6.7%;周转量为 271.4 亿吨海里,同比下降 3.3%。船队营运率达到 97.3%。

报告期货运量前 5 位为煤、粮食、铁矿、钢材、焦炭,具体运量如下:

前五位货运量表

货物名称	货运量(吨)	同期相比
煤	983,677	–30%
粮食	958,655	+95.2%
铁矿	953,189	–6.2%
钢材	718,309	+43.1%
焦炭	436,269	+162.8%

五)、船队运力扩张和提升工作进展情况

1、广东、福建液化天然气运输项目各项工作进展顺利,广东项目第二艘船"粤港"轮于 2006 年 6 月 12 日下水,福建项目"闽榕"轮 2006 年 3 月 15 日正式开工建造。CLNG 下属船舶管理公司在香港正式开始营运。上海项目完成造船招标工作并于近期获得国家发改委批复,浙江项目也正在积极跟进落实中。

2、加强新造 3 艘 AFRAMAX 型油轮的审图和监造工作。公司造船小组积极开展自主创新、节能工作,通过对新造船图纸的审核分析,针对世界船舶新技术的变化,从专业角度对重点部位提出引进嫁接先进技术设备的方案,保证新船在动力结构设计、节能等方面更合理更完善。

3、积极研究和推进单壳油轮的改造。2006 年底,公司在充分研究、测算和论证的基础上,提出了对 5 艘 1990 年代建造的单壳油轮进行双壳改造的计划,并已经提交董事会第十一次会议审议通过,第一艘单壳 VLCC 预计将于 2007 年上半年进坞改造。

4、已确定的油轮和液化天然气运输项目投资按计划推进:2006 年完成支付 5 艘在建新油轮进度款 1.67 亿元,累计支付进度款 4.04 亿元。2006 年新造液化天然气船总投资款 21.36 亿元,累计总投资款 36.94 亿元;2006 年我公司按比例支付的液化天然气船投资款 0.58 亿元,累计支付投资款 3.76 亿元。

5、公司正在积极研究落实船队的发展规划,尽管目前市场船价居高不下,公司既定的船队扩张计划可能有所推迟,或根据市场和公司的实际情况做出必要的调整,但公司认为船队运力扩张的计划能够顺利实现

六)、公司未来发展的展望

国际货币基金组织(IMF)最近预测,2007 年全球 GDP 增长 4.9%,略低于 2006 年的 5.1%,全球贸易量增长率 7.8%,低于 2006 年的 9.4%,显示 2007 年世界经济和全球贸易量仍将平稳增长,但增速有所趋缓。预计 2007 年中国经济将继续保持健康发展,中国政府将进一步落实加强和改善宏观调控,预计 2007 年 GDP 增长速度可能比 2006 年下降 1 – 2 个百分点。

1、2007 年油轮运输市场分析和经营前景展望

国际能源机构(IEA)预期 2007 年全球原油需求增加约 155 万桶 / 天或 1.8%,增幅高于 2006 年。预计美国原油需求将恢复增加,而中国可能继续成为全球原油新增需求的最主要动力之一。航运咨询机构 MARSOFT 最新预计 2007 年油轮需求增加约 4.6%,而运力增幅更高达 5.8%,这是由于油轮新船交付量显著增加,而老船退役持续处于低水平,因此,2007 年油轮运输市场可能仍将表现为振荡整固。

石油输出国组织(OPEC)宣布自 2006 年 11 月 1 日起减少原油产量配额 120 万桶 / 天,并从 2007 年 2 月 1 日起进一步减少原油产量配额 50 万桶 / 天,尽管 OPEC 减产指标并没有得到充分兑现,但已对油轮运输市场构成了打击,2006 年第 4 季度油轮运输市场旺季不旺的现象已延续至 2007 年第 1 季度。由于油轮运输市场对地缘政治局势和天气变化等短期因素相当敏感, 加上国际能源机构 IEA 对 2007 年全球原油需求增长的预期,预计 2007 年油轮运输市场的后续发展具有一定的可塑性。

基于多数船东对国际航运市场长期发展乐观预期,未来两三年船厂船台供应紧缺,过往几年航运业持续景气令船东资金充裕,投资欲望高涨,造船市场十分火爆,同时船用钢材价格高企、环保要求日益严格以及新造船规范生效等因素导致造船成本上升,因此,目前在买造船市场上,新造船和二手船的价格仍居高不下。

2、2007 年国际干散货航运市场分析和经营前景展望

国际干散货航运市场自 2004 年以来异常火爆,得益于世界经济的稳步向好,钢铁需求增加,带动了铁矿石等原材料的国际贸易和海运量强劲增长。中国和印度经济的高速发展,是近年国际干散货航运市场保持繁荣的主要动力。

全球及地区经济发展形势和市场供求关系变化始终是决定干散货航运市场走向的关键。据航运分析机构 CLARKSON 预测,2007 年全球大宗干散货海运量为 27.22 亿吨, 比 2006 年净增 6,000 万吨,同比增长 2.3%, 增幅比上年回落约 2 个百分点。预计 2007 年我国铁矿石进口量为 3.45 亿吨, 同比增长 5.8%,增幅比上年回落约 13 个百分点,需求的增长有所放缓。

2007 年,全球干散货船队总运力(单船大于 1 万载重吨)可达 3.92 亿吨,比 2006 年净增 2,000 万载重吨,同比增长 5.4%,运力增长速度略低于 2006 年的 6.8%。年内,将有 362 艘干散货新船交付,其中,巴拿马型新船 110 艘,大灵便型新船 108 艘。由于海运贸易结构的变化,部分运力被运距的增加所吸收,2007 年干散货航运市场的供求关系预计与 2006 年基本持平。

鉴于世界经济仍将稳步增长,中国和印度经济继续快速发展,国际干散货市场整体供求关系基本保持平衡, 预期 2007 年国际干散货航运市场基本面良好, 经营前景相对乐观。今年第一季度市场延续 2006 年年底的升势保持在高位,我们预计在消化新增运力、铁矿石年度进货完毕和动力煤季节性等因素的影响下,市场将可能出现一定的调整,但预计全年市场整体可维持在相对高位运行,市场平均水平或略高于 2006 年。2007 年,国际和地区性政治和经济形势,干散货市场需求的季节性和区域性影响,以及非理性的投机炒作,均会使市场产生波动。

3、公司未来发展的机遇和挑战

中国经济的持续快速健康发展、国家提出的进口能源运输安全战略及相关政策目标(如 2010 年中国船东承运的进口石油和大宗原材料比例达到 50%、2015 年进一步达到 80%等) 给国内船东带来了远距离进口运输需求的巨大增长空间,公司作为目前国内进口原油远洋运输的市场领先者,多年前已清醒意识到此重大发展机遇,也冷静地分析了国内外各类船东运力扩张的情况,对此公司认为既是机遇也是挑战,将根据市场实际情况,积极研究和调整发展战略,部署运力扩张的步伐与节奏,在保持和提升核心竞争力、巩固现有国际市场份额的基础上利用继续扩大与国内油商的多层次合作关系积极争取国内货源,实现公司油轮船队做强做大的目标。

公司清醒地认识到目前船队存在的问题,如公司油轮船队单壳船比例偏高,营运空间不断缩小,船舶成本增加;散货船队缺少运力补充,竞争力有所下降等。公司董事会已经批准了经营班子提出的单壳油轮改造计划、即将开始第一艘单壳 VLCC 的改造;此外,公司将积极研究和寻求发展散货船队的机会。

4、资金需求情况

根据公司已确定的资本支出项目和运力扩张计划,预计 2007 年度资本支出资金需求 12.55 亿元,主要是已定造的 5 艘油轮的进度款、LNG 项目投资支出、单壳油轮的改造支出和计划购买的 3 艘油轮的首期款。资金来源主要是募集资金或债务融资。

序号	项 目	金额(亿元)
1	已订造油轮进度款	4.49
2	LNG项目投资支出	0.77
3	单壳油轮改造项目	1.94
4	计划购造油轮首期款	5.35
	合 计	12.55

5、近期主要风险因素及其对策

(1)本公司单壳油轮比例偏高、更新改造的压力较大

本公司现有 14 艘油轮,除 4 艘双壳油轮外,其他均为单壳油轮,5 艘单壳阿芙拉型油轮最迟于 2012 年退役,其他单壳油轮如未完成双壳改造,最迟需在 2015 年退役,整个油轮船队面临较大的更新改造压力。

对策:公司董事会已经批准 5 艘 1990 年代建造的单壳油轮的改造计划(其中第一艘"凯勇"轮将于 2007 年二季度进坞动工)。公司将积极落实有关计划,周密部署,妥善安排,努力控制改造成本和工期,确保单壳油轮改造计划安全、如期完成。

(2)本公司油轮收入和盈利能力目前受中东东向市场运费率波动影响较大

自 2003 年以来,本公司平均 70%的主营业务收入来源于油轮运输,承运的原油中 70%以上为中东地区东向运输的原油。中东地区原油出口量的变化及中国、日本、韩国、东南亚等地区进口原油需求的变化将对本公司主营业务收入产生较大影响。

对策:随着双壳油轮陆续加入船队,公司将根据市场和公司实际情况,适时适当调整航线布局,逐步减少中东东向市场对公司油轮收入和盈利能力产生的影响。

(3)在人民币持续升值的背景下,本公司面临外币折算等原因产生的汇率风险。

目前,本公司的经营收入全部以美元结算,燃油、港口使费及船员工资等费用支出大部分以美元结算,小部分以港币等结算。本公司的境外子公司以美元或港币为计账本位币,本公司以人民币为计账本位币,人民币升值会产生报表折算汇率损失。公司收到境外子公司汇回的股利,通常需兑换成人民币后对股东进行利润分配及缴纳所得税。公司首次公开发行的募集资金全部或部分需兑换成美元或其他外币。未来人民币升值可能导致本公司产生汇率损失。

对策:公司将持续关注人民币对美元等主要货币的走势,积极研究和适当采取汇率风险规避措施。

6.1.1 执行新企业会计准则后,公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况:

根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布的"关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知"的有关规定,执行新企业会计准则对公司影响如下:

在现行会计准则下,公司采用应付税款法核算企业所得税。在新会计准则下,公司采用资产负债表债务法核算企业所得税。根据上海市浦东新区国家税务局外高桥保税区分局和上海市浦东新区地方税务局外高桥保税区分局《关于取得境外所得适用税率的批复》(沪税浦外二签(2005)字第 153 号)规定:公司来源于境外子公司的投资所得,按法定税率 33%计算应纳税额;对境外缴纳的所得税采用定率抵扣方法,统一按境外应纳税所得额 16.5%的比率抵扣;投资所得的实现以被投资企业会计账务上实际做利润分配处理时确认。公司仅全资拥有并控制一家境外子公司,且公司决定:除必须用于公司股利分配的资金而需要该境外子公司将利润分回外, 该境外子公司其他可供分配利润将留在各相关子公司用以经营和发展;并且在可预见的将来,该境外子公司各年度除当年度税后可供分配的净利润外,不对以前年度形成的未分配利润进行分配。因此,公司对来源于该境外子公司的投资所得,除拟按照股利分配计划所需资金而将于 2007 年度要求该境外子公司就 2006 年度的可供分配利润向公司进行利润分配的金额外, 其余因此而产生的应纳税暂时性差异不确认相应的递延所得税负债。因此,差异调节表中因所得税会计政策的变更对 2007 年 1 月 1 日合并股东权益的影响金额, 为公司按照 2007 年度的股利分配计划所需的资金拟要求该境外子公司就 2006 年度的可供分配利润向公司进行利润分配的金额相应产生的递延所得税负债金额,并调减公司 2007 年 1 月 1 日的留存收益。

在现行会计准则下,少数股东权益于合并财务报表中在负债和股东权益之间单列项目反映。在新会计准则下,少数股东权益作为一项股东权益列报。公司 2006 年 12 月 31 日合并财务报表中的少数股东权益金额为人民币 325,002,996 元,其中包括合营企业中国液化天然气运输(控股)有限公司因合并其所控制之子公司而增加的少数股东权益人民币 195,357,807 元。在新会计准则下,由于对合营企业投资采用权益法核算而不再按比例合并法合并其财务报表,因此 2007 年 1 月 1 日公司的合并财务报表不再包括上述该部分少数股东权益,而其余少数股东权益计人民币 129,645,189 元作为一项股东权益列报,并相应增加 2007 年 1 月 1 日的股东权益人民币 129,645,189 元。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
油轮运输	1,723,400,776	945,129,075	45.16	–1.49	8.90	–5.23
散货运输	667,399,520	335,683,445	49.70	–25.56	–4.71	–11.00
其他	1,745,536					
合计	2,392,545,832	1,280,812,520	46.47	–9.72	4.97	–7.49

3、主要供应商、客户情况

(1)公司向前五名主要供应商采购金额合计 23,156 万元,占公司年度采购总额的 43.9%。

(2)公司来自前五名客户的营业收入合计 98,705 万元,占公司年度营业收入总额的 41.3 %。

排序	客户名称	营运收入	占总收入
1	SINOCHEM	29,588 万元	12.4%
2	METS SHIPPING	25,760 万元	10.8%
3	WEST BULK CARRIERS	22,150 万元	9.3%
4	UNIPEC	12,012 万元	5.0%
5	NHL DEVELPOPMENT	9,195 万元	3.8%
	前五大客户合计	98,705 万元	41.3%

4、公司资产构成情况 单位:人民币元

序号	项 目	2006年末 金 额	2006年末 占总资产的比例	2005年末 金 额	2005年末 占总资产的比例
1	应收帐款	71,466,644	0.59%	215,177,151	2.62%
2	存货	39,431,007	0.32%	48,203,684	0.59%
3	长期股权投资	14,210,589	0.12%	43,616,531	0.53%
4	固定资产净值	4,926,050,061	40.45%	5,486,560,870	66.75%
5	在建工程	2,251,248,894	18.48%	1,072,424,368	13.05%
6	短期借款	640,435,000	5.26%		
7	长期借款	2,179,701,223	17.90%	1,596,353,506	19.42%

以上各项的主要变动原因为:

应收帐款降低主要是由于油轮跨期运费减少;长期股权投资减少是因为 2006 年 7 月属下子公司的合营企业泰华油轮有限公司办理完毕注销登记手续;固定资产净值降低是因为当年计提折旧及人民币汇率升值影响; 在建工程为原有项目追加投资; 短期借款为公司重组上市等安排增加; 长期借款为新增 CLNG 项目抵押贷款。

5、期间费用和所得税同比变化情况

项 目	2006年	2005年	增减(%)
管理费用	96,418,190	90,629,632	6.4%
财务费用	48,080,825	4,692,159	924.7%
所得税	122,580,854	35,804	342,266.4%

以上各项的主要变动原因为:

(1)本期管理费用增加 6.4%,主要是由于 CLNG 项目的管理公司人员扩充。

(2)本期财务费用增长 924.7%,主要是因为:募集资金到位前借款用于在建船舶投资及重组等原因导致银行借款增加;2006 年由于日元汇率保持相对稳定及日元长期应付款减少,汇兑收益比上年同期相应减少。

(3) 本期所得税增长 1.23 亿元, 主要是因为 2006 年境外子公司向境内控股公司分红大幅增加,而 2005 年没有发生相关分红。

6、现金流量情况

2006 年现金及现金等价物净增加额 3,641,392,929 元, 其中经营活动产生的现金流量净额 1,376,290,216 元,投资活动产生的现金流量净额 –1,510,016,842 元,筹资活动产生的现金流量净额 3,789,011,297 元。

6.3 主营业务分地区情况

根据本公司及子公司的经营业务的特点,其每项运输业务所涉及的客户所在地、起运地、运输目的地可能处于不同的国家和地区,按以上涉及的地区统计的收入和成本难以正确反映收入来源的分地区状况,因此,未列示分地区资料。

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

募集资金总额	43.53 亿	本年度已使用募集资金总额	0
		已累计使用募集资金总额	0
未达到计划进度和收益的说明 (分具体项目)	报告期内,由于募集资金到位时间滞后,已经确定的油轮和 LNG 船项目公司用自筹资金先期进行了投入(合计投入 775,313,954 元)。此外船厂近年交付的船台紧张、远期交付的时间较晚,同时新造船及二手船船价高企,报告期内公司暂未确定新船订单和收购项目。		

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.6 董事会对会计师事务所"非标意见"的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司本报告期内盈利,董事会提议公司 2006 年度利润分配预案为:以现金的方式派发股利 144,202,703 元(按公司全部已发行股份 3,433,397,679 股计算,每 10 股派发现金股利 0.42 元)。2006 年度资本公积金不转增股本。

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用 √不适用

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

□适用 √不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用 单位:万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务 交易金额	向关联方销售产品和提供劳务 占同类交易金额的比例	向关联方采购产品和接受劳务 交易金额	向关联方采购产品和接受劳务 占同类交易金额的比例
All Ocean Marintime Agency Inc			875,749	1.27%
明华投资有限公司			68,210,421	98.73%
深圳招商房地产有限公司			361,248	4.18%
Universal Sheen Investment Ltd			8,028,838	92.80%
明华(蛇口)海员服务有限公司			136,840	1.58%
招商局集团(上海)有限公司			124,740	1.44%
合计			77,737,836	

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见:标准无保留审计意见

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表。

编制单位:招商局能源运输股份有限公司 2006 年 12 月 31 日 单位:(人民币)元

项目	期末数 合并	期末数 母公司	期初数 合并	期初数 母公司
流动资产:				
货币资金	4,831,510,431	4,494,245,609	1,185,367,911	570,330,857
短期投资				
应收票据				
应收股利				
应收利息	8,208,208	8,208,208	7,166,367	7,166,367
应收账款	71,466,644		215,177,151	
其他应收款	22,171,502	95,969	36,540,520	15
预付账款	3,993,978			
应收补贴款				
存货	39,431,007		48,203,684	
待摊费用	10,909,436		15,130,939	
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	4,987,691,206	4,502,549,786	1,507,586,572	577,497,239
长期投资:				
长期股权投资	14,210,589	4,427,743,336	43,616,531	4,368,602,292
其中:合并价差	14,210,589		16,522,287	
长期债权投资			109,036,218	
长期投资合计	14,210,589	4,427,743,336	152,652,749	4,368,602,292
固定资产:				
固定资产原价	9,306,676,724	205,898	9,618,367,878	165,709
减:累计折旧	4,380,626,663	67,518	4,131,807,008	29,017
固定资产净值	4,926,050,061	138,380	5,486,560,870	136,692
在建工程	2,251,248,894		1,072,424,368	
固定资产合计	7,177,298,955	138,380	6,558,985,238	136,692
无形资产及其他资产:				
无形资产				
长期待摊费用				
其他长期资产				
股权分置流通权				
无形资产及其他资产合计				
递延税项:				
递延税款借项				
资产总计	12,179,200,750	8,930,431,502	8,219,224,559	4,946,236,223
流动负债:				
短期借款	640,435,000	250,000,000		
应付票据				
应付账款	31,880,462		49,096,683	
预收账款	22,818,864		20,539,906	
应付工资	37,551,219		49,743,187	67,800
应付福利费	1,506,600	224,464	1,050,551	100,917
应付利息	21,034,787		19,811,442	
应付股利				
应交税金	122,691,682	122,621,937	45,136	
其他应交款				
其他应付款	44.430,319	141,442	679,152,408	267,238,360
预提费用	85,392,133	5,797,959	112,963,330	1,196,017
预计负债				
一年内到期的长期负债	115,109,765		568,480,649	
其他流动负债				
流动负债合计	1,122,850,831	378,785,802	1,500,883,292	268,603,094
长期负债:				
长期借款	2,179,701,223		1,596,353,506	
应付债券				
长期应付款			183,796,416	
其他长期负债				
长期负债合计	2,179,701,223		1,780,149,922	
递延税项:				
递延税款贷项				
负债合计	3,302,552,054	378,785,802	3,281,033,214	268,603,094
少数股东权益	325,002,996		260,558,216	
股东权益:				
股本	3,433,397,679	3,433,397,679	2,233,397,679	2,233,397,679
减:已归还投资				
股本净额				
资本公积	4,355,969,555	4,355,969,555	1,202,645,331	1,202,645,331
盈余公积	283,379,019	283,379,019	200,450,505	200,450,505
其中:法定公益金			66,816,835	
未分配利润	720,876,028	720,876,028	1,135,886,193	1,135,886,193
其中:资产负债表日后决议分配的现金股利	144,202,703	144,202,703		
未确认的投资损失				
外币报表折算差额	–241,976,581	–241,976,581	–94,746,579	–94,746,579
股东权益合计	8,551,645,700	8,551,645,700	4,677,633,129	4,677,633,129
负债和股东权益合计	12,179,200,750	8,930,431,502	8,219,224,559	4,946,236,223

9.2.2 利润及利润分配表

编制单位:招商局能源运输股份有限公司 2006 年 1–12 月 单位:(人民币)元

项目	本期 合并	本期 母公司	上年同期 合并	上年同期 母公司
一、主营业务收入	2,392,545,832		2,650,218,310	
减:主营业务成本	1,280,812,520		1,220,160,322	
主营业务税金及附加				
二、主营业务利润(亏损以"–"号填列)	1,111,733,312		1,430,057,988	
加:其他业务利润(亏损以"–"号填列)	4,480,238		4,572,514	
减:营业费用				
管理费用	96,418,190	4,917,604	90,629,632	7,577,750
财务费用	48,080,825	–7,632,929	4,692,159	–9,827,015
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	971,714,535	2,715,325	1,339,308,711	2,249,265
加:投资收益(亏损以"–"号填列)	–1,398,296	949,124,065	44,365,466	1,342,207,908
补贴收入				
营业外收入	369,176		6,660,358	
减:营业外支出				
四、利润总额(亏损以"–"号填列)	970,685,415	951,839,390	1,390,334,535	1,344,457,173
减:所得税	122,580,854	122,554,248	35,804	
少数股东损益	18,819,419		45,841,558	
加:未确认的投资损失本期发生额				
五、净利润(亏损以"–"号填列)	829,285,142	829,285,142	1,344,457,173	1,344,457,173
加:年初未分配利润	1,135,886,193	1,135,886,193	–8,120,475	–8,120,475
其他转入				
六、可供分配的利润	1,965,171,335	1,965,171,335	1,336,336,698	1,336,336,698
减:提取法定盈余公积	82,928,514	82,928,514	133,633,670	133,633,670
提取法定公益金			66,816,835	66,816,835
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供投资者分配的利润	1,882,242,821	1,882,242,821	1,135,886,193	1,135,886,193
减:应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	1,161,366,793	1,161,366,793		
转作资本(或股本)的普通股股利				
八、未分配利润	720,876,028	720,876,028	1,135,886,193	1,135,886,193
利润表(补充资料)				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益		–26,304		
2. 自然灾害发生的损失				
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他				

9.2.3 现金流量表

编制单位:招商局能源运输股份有限公司 2006 年 1–12 月 单位:(人民币)元

项目	本期 合并	本期 母公司
一、经营活动产生的现金流量:		
销售产品、提供劳务收到的现金	2,534,263,414	
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	91,772,156	12,128,675
经营活动现金流入小计	2,626,035,570	12,128,675
购买商品、接受劳务支付的现金	782,178,900	
支付给职工以及为职工支付的现金	238,367,075	1,087,507
支付的各项税费	2,340,277	12,500
支付的其他与经营活动有关的现金	226,859,102	5,997,548
经营活动现金流出小计	1,249,745,354	7,097,555
经营活动产生的现金流量净额	1,376,290,216	5,031,120
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金	10,335,386	
取得投资收益所收到的现金	841,717	742,753,020
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		
收到的其他与投资活动有关的现金	107,270,334	
投资活动现金流入小计	118,447,437	742,753,020
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,183,552,073	40,189
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金	446,912.206	264,903,962
投资活动现金流出小计	1,628,464,279	264,944,151
投资活动产生的现金流量净额	–1,510,016,842	477,808,869
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金	4,418,248,713	4,362,960,000
借款所收到的现金	1,492,345,397	250,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	15,704,414	
筹资活动现金流入小计	5,926,298,524	4,612,960,000
偿还债务所支付的现金	319,968,711	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,291,332,304	1,166,595,231
支付的其他与筹资活动有关的现金	525,986,212	5,290,006
筹资活动现金流出小计	2,137,287,227	1,171,885,237
筹资活动产生的现金流量净额	3,789,011,297	3,441,074,763
四、汇率变动对现金的影响	–13,891,742	
五、现金及现金等价物净增加额	3,641,392,929	3,923,914,752
现金流量表补充资料		
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	829,285,142	829,285,142
加:计提(转回)的资产减值准备	538,420	
少数股东损益	18,819,419	
固定资产折旧	389,150,009	38,501
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
待摊费用减少(减:增加)	3,793,713	
预提费用增加(减:减少)	–34,113,278	–1,090,252
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	17,555	
固定资产报废损失		
财务费用	87,040,808	5,630,625
投资损失(减:收益)	1,398,296	–949,124,065
递延税款贷项(减:借项)		
存货的减少(减:增加)	7,331,509	
经营性应收项目的减少(减:增加)	147,794,218	–1,137,795
经营性应付项目的增加(减:减少)	–74,765,605	121,428,964
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,376,290,216	5,031,120
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
以长期资产抵减债务	15,878,900	
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净增加情况:		
现金及现金等价物的期末余额	4,778,162,311	4,494,245,609
减:现金及现金等价物期初余额	1,136,769,382	570,330,857
现金及现金等价物净增加额	3,641,392,929	3,923,914,752

9.3 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

9.5 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

□适用 √不适用

9.6 新旧会计准则股东权益差异调节表

招商局能源运输股份有限公司
新旧会计准则合并股东权益差异调节表及审阅报告

德师报(审)字(07)第 PSZ011 号

招商局能源运输股份有限公司全体股东:

我们审阅了后附的招商局能源运输股份有限公司(以下简称"贵公司")按照附注二所述的编制基础编制的新旧会计准则合并股东权益差异调节表(以下简称"差异调节表")。按照附注二所述的编制基础编制差异调节表是贵公司管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号文《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的有关规定,我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号 – 财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问贵公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循了附注二所述编制基础以及在必要时实施分析程序,审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表未能在所有重大方面按照附注二所述的编制基础编制。

此外,我们提醒差异调节表的使用者关注,如后附差异调节表中重要提示所述,贵公司差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日合并股东权益(新会计准则)与贵公司将在 2007 年度财务报表中列报的相应数据可能存在差异。为了更好地理解差异调节表,后附的差异调节表应当与贵公司已审财务报表一并阅读。

新旧会计准则合并股东权益差异调节表

编制单位:招商局能源运输股份有限公司 金额单位:人民币元

	项目名称	附注	金额
	2006年 12 月 31 日合并股东权益(现行会计准则)		8,551,645,700
1	长期股权投资差额		
	其中:同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额		(14,210,589)
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额		–
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产		–
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等		–
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿		–
5	股份支付		–
6	符合预计负债确认条件的重组义务		–
7	企业合并		–
	其中:同一控制下企业合并商誉的账面价值		–
	根据新准则计提的商誉减值准备		–
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产		–
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		–
10	金融工具分拆增加的权益		–
11	衍生金融工具	三.2	8,794,892
12	所得税	三.3	23,793,446
13	少数股东权益	三.4	129,645,189
14	其他		–
	2007年 1 月 1 日合并股东权益(新会计准则)		8,652,081,746

重要提示:本公司已于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则(以下简称"新会计准则"),目前仍在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响,在对其进一步评估并慎重考虑本公司的实际情况以及财政部就新会计准则实施所作出的进一步解释后, 本公司在编制 2007 年度财务报表时可能对编制新旧会计准则合并股东权益差异调节表 (以下简称"差异调节表")时所采用的相关会计政策或重要认定进行调整, 从而导致上述差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日合并股东权益(新会计准则)与 2007 年度财务报表中所列报的相应数据之间可能存在差异。